

СВОДНЫЙ ОБЗОР ПОЛИТИКИ ИСПОЛНЕНИЯ РАСПОРЯЖЕНИЙ О СДЕЛКАХ С ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ LUMINOR BANK AO

1. Введение

Luminor Bank AS (далее в тексте - «**Банк**») несет обязанность общего характера вести бизнес с клиентами честно, справедливо и профессионально, в соответствии с интересами клиентов и соблюдая требования действующего законодательства. При исполнении полученного от клиентов распоряжения Банк обязан обеспечить «наилучшее исполнение», что означает, что Банк должен принимать все достаточные меры для последовательного обеспечения наилучшего результата для своих клиентов. Настоящий документ представляет собой сводный обзор Политики исполнения распоряжений о сделках с финансовыми инструментами Банка («**Политика**»), вступившей в действие с 2 января 2019 года.

Настоящий сводный обзор подготовлен и предназначен для частных (непрофессиональных) клиентов с тем, чтобы они лучше понимали содержание Политики и обязанность Банка по обеспечению наилучшего возможного исполнения.

Политика является неотъемлемой частью условий Банка по оказанию инвестиционных услуг. Вступая в правовые отношения с Банком, клиент также соглашается с условиями Политики, сводный обзор которых представлен в настоящем документе.

1.1. Цель Политики

В Политике представлено общее описание процедур и правил, которым следует Банк при исполнении распоряжений клиентов для достижения наилучшего возможного результата.

По акцептированию распоряжения клиента и при отсутствии его особых указаний относительно способа исполнения распоряжения Банк исполняет распоряжение в соответствии с Политикой.

Банк имеет право исполнять распоряжения самостоятельно или передавать их для исполнения другим организациям, которые исполняют их в соответствии с указаниями Банка.

1.2. Область применения

При отдаче клиентом Банку распоряжения Банк обязан обеспечить исполнение Вашего распоряжения с целью достижения наилучшего возможного результата. Политика распространяется на всех частных (непрофессиональных) клиентов, а также на профессиональных клиентов, которые дают Банку распоряжения о торговле финансовыми инструментами.

Политика охватывает нижеприведенные классы финансовых инструментов:

- долевые ценные бумаги – акции и депозитарные расписки;
- долговые ценные бумаги – облигации и инструменты денежного рынка;
- процентные деривативы – свопы, опционы и прочее;
- валютные деривативы – не допускаемые к торгам на регулируемом рынке валютные форварды, свопы, опционы и прочее;
- товарные деривативы – допускаемые к торгам на регулируемом рынке фьючерсы, свопы и прочее;
- структурированные финансовые продукты;
- биржевые продукты — биржевые фонды, биржевые облигации (ETN) и биржевые товары;
- паи организаций коллективного инвестирования.

В Приложениях к Политике описывается порядок исполнения распоряжений о сделках с финансовыми инструментами каждого типа, охваченного Политикой, — типы используемых распоряжений, приоритеты факторов исполнения, процедура исполнения распоряжения, а также используемые места исполнения и порядок надзора за эффективностью исполнения в данных местах исполнения.

1.3. Указания клиента

Если клиент дает Банку особые указания в связи с поданным распоряжением, Банк в максимальной степени исполняет распоряжение в соответствии с этими особыми указаниями. Банк имеет право отклониться от таких особых указаний лишь в том случае, если это требуется в интересах клиента в силу определенных обстоятельств, и Банк не имел возможности получить консультацию клиента или не получил от клиента своевременного ответа. В таких случаях Банк собирает и хранит свидетельства, касающиеся условий исполнения распоряжения (которые могут быть предоставлены клиенту по

требованию) и при первой возможности уведомляет клиента о том, что распоряжение было выполнено на условиях, которые отличаются от определенных указаниями.

Клиенты Банка должны понимать, что такие особые указания могут воспрепятствовать/ограничить Банк в принятии мер, предусмотренных Политикой и используемых Банком для обеспечения наилучшего возможного исполнения.

2. Факторы и критерии наилучшего исполнения

Подход к «наилучшему возможному исполнению» может варьироваться, поскольку Банк должен учитывать целый ряд факторов исполнения и определить их относительную важность, как например:

- цена, по которой распоряжение исполняется;
- расходы и комиссии, которые могут быть понесены при исполнении распоряжения определенным образом;
- время, затрачиваемое на исполнение распоряжения (скорость исполнения);
- вероятность того, что Банк сумеет своевременно и полноценно осуществить сделку (вероятность исполнения и расчетов);
- объем и характер (тип) распоряжения;
- любые другие факторы, имеющие отношение к распоряжению.

При исполнении Банком распоряжений частных (непрофессиональных) клиентов «наилучшее возможное исполнение» определяется на основании общей суммы, уплаченной клиентом (цена финансового инструмента и расходы в связи с исполнением, в том числе все издержки, понесенные клиентом).

Банк определяет относительную важность каждого из вышеперечисленных факторов исполнения на основании следующих критериев исполнения:

- характеристика клиента — тип клиента: частный (непрофессиональный) или профессиональный;
- характеристика распоряжения — как например, возможность оказания воздействия на рынок;
- характеристика финансового инструмента — как например, ликвидность и наличие признанного централизованного рынка;
- характеристика места исполнения — характерные особенности доступных Банку источников ликвидности.

3. Способы исполнения

Банк может исполнять распоряжения клиента:

- на торговой площадке, если клиент отдает распоряжение о сделке с финансовыми инструментами, допущенными к торгам на регулируемом рынке, в многосторонней торговой системе или в организованной торговой системе. В таких случаях Банк имеет право исполнить распоряжение на торговой площадке самостоятельно, действуя в качестве агента от имени клиента, либо - если Банк не является членом соответствующей торговой площадки, - он передает распоряжение для исполнения другому посреднику (брокеру, кредитному учреждению или инвестиционному обществу), с которой у Банка имеется договоренность об исполнении распоряжений (исполнение через институции исполнения);
- на внебиржевом рынке как (i) в отношении финансовых инструментов, которые не допущены к торгам и торговля которыми на торговой площадке не осуществляется, так и (ii) в отношении финансовых инструментов, которые допущены к торгам или торговля которыми на торговой площадке осуществляется. Однако, если финансовые инструменты допущены к торгам или торговля ими на торговой площадке осуществляется, распоряжения клиента могут быть исполнены на внебиржевом рынке только в том случае, если такое исполнение распоряжения обеспечит лучший результат для клиента. Банк имеет право исполнять распоряжения на внебиржевом рынке за свой счет или с другим контрагентом. Вступая в договорные отношения с Банком и / или отдавая распоряжения, клиенты информируются о возможности исполнения их распоряжения на внебиржевом рынке и дают Банку согласие на это; однако клиентам необходимо учитывать риски, связанные с совершением сделок на внебиржевом рынке, указанные в Политике.
- Банк исполняет все распоряжения клиентов в отношении долевых ценных бумаг, биржевых фондов, паевых фондов и облигаций через Saxo Bank A/S ("Saxo Bank"), если клиенты используют Luminor Investor, Luminor Trade или Saxo Portfolio Manager, в случае услуги доверительного управления портфелем клиента (далее по тексту - Торговая платформа). С учетом этого для Luminor Bank AS является обязывающей Политика Saxo Bank касательно исполнения распоряжений в отношении этих инструментов.

В определенных случаях, обозначенных в Политике (например, при исполнении распоряжения на внебиржевом рынке), Банк может выступать как контрагент клиента (т.е. Банк совершает операции за свой счет и являться местом исполнения), но это никоим образом не влияет на обязанность Банка по обеспечению наилучшего исполнения для клиента. При совершении операций за свой счет общая цена исполнения для клиента формируется из базовой цены, к которой добавляются расходы и сборы:

- базовая цена — это цена для Банка, предусматривающая хеджирование рисков сделки на межбанковском рынке, будь то цена, в соответствии с которой сделка будет реализована, или прогнозируемая цена. Базовая цена включает в себя любые корректировки с учетом оценки Банком рыночных факторов риска и того, как Банк намерен позиционировать себя на рынке в соответствии с такими факторами риска; и
- расходы и сборы, которые представляют собой разницу между базовой ценой и общей ценой исполнения определенной для клиента. Дополнительно все расходы и сборы, которые связаны со сделкой, осуществленной Банком с другими контрагентами.

4. Выбор мест и посредников исполнения

Банк прилагает достаточные усилия для выбора таких мест и посредников исполнения, которые позволяют последовательно добиваться наилучшего результата для клиентов Банка. При выборе подходящих мест и посредников исполнения Банк учитывает следующие качественные и количественные факторы:

- ликвидность;
- расходы, применяемые местом исполнения;
- вероятность исполнения и вероятность расчетов;
- прочие важные факторы (например, общая оценка Банком места исполнения или посредника исполнения и степень доверия к таковым).

В целях обеспечения наилучшего возможного исполнения при наличии нескольких конкурирующих между собой мест исполнения, Банк учитывает также собственные комиссии и расходы по исполнению распоряжения на каждом из отвечающих требованиям мест исполнения.

5. Обработка распоряжения

Банк инициирует исполнение распоряжения сразу после его получения от клиента, за исключением случаев, если клиент дает особые указания действовать иначе или если распоряжения поступают во внебиржевое время рынка. В последнем случае распоряжения, как правило, исполняются после открытия рынка.

Сопоставимые распоряжения клиентов исполняются, как правило, по принципу очередности поступления (последовательно) и всегда в приоритетном порядке по отношению к распоряжениям самого Банка.

После совершения сделки от имени клиента Банк направляет подтверждение исполнения распоряжения, а также, помимо прочего, информирует клиента о том, где именно распоряжение было исполнено и какие расходы и сборы были применены.

Обычно Банк исполняет распоряжение каждого клиента отдельно. Объединение распоряжений возможно лишь в ситуациях, описанных в Политике, и при условии, что такое объединение распоряжений и сделок в целом не нанесет ущерба ни одному из клиентов, чьи распоряжения планируется объединить. Банк уведомляет клиента о своем намерении объединить его распоряжение с другими и сообщает каждому клиенту, чье распоряжение планируется объединить, о влиянии объединения. Банк ни при каких обстоятельствах не объединяет распоряжения клиентов со своими распоряжениями.

Разделение распоряжений возможно в отношении финансовых инструментов, торговля которыми осуществляется на регулируемом рынке, в многосторонней торговой системе и / или в организованной торговой системе.

По запросу клиента Банк предоставляет любую дополнительную информацию об объединении и (или) разделении распоряжения клиента в течение 15 (пятнадцати) рабочих дней со дня получения письменного запроса клиента. Клиент имеет право подать письменный запрос о предоставлении подробной информации лично в любом отделении Банка или через интернет-банк.

6. Пересмотр и составление отчетов

Политика подлежит пересмотру не менее одного раза в год или в связи с важными изменениями на рынках финансовых инструментов, или в любое другое время, когда происходит какое-либо существенное изменение, оказывающее воздействие на способность Банка обеспечивать наилучшее возможное исполнение. Банк уведомляет своих клиентов о любых существенных изменениях в Политике и публикует обновленную версию Политики на сайте Банка.

Банк также ежегодно подводит и публикует на своем сайте итоги по пяти ведущим местам и организациям исполнения с точки зрения объемов торговли по всем исполненным и переданным распоряжениям клиентов, а также полученной информации по качеству исполнения в разбивке по классам финансовых инструментов. Кроме того, по каждому классу финансовых инструментов Банк публикует краткий отчет о проведенном анализе и выводы, сделанные им на основе данных детального мониторинга качества исполнения, полученных с мест исполнения, где в предыдущем году исполнялись все распоряжения клиентов.

7. Выбранные Банком места и организации исполнения

Распоряжения о сделках с финансовыми инструментами, подаваемые частными (непрофессиональными) и профессиональными клиентами, исполняются в следующих местах исполнения (более подробная информация приводится в Приложениях к Политике):

7.1. распоряжения о сделках с акциями компаний стран Балтии — на фондовых биржах NASDAQ в Вильнюсе, Таллинне и Риге;

7.2. распоряжения о сделках с финансовыми инструментами, торговля которыми осуществляется на регулируемых рынках и (или) в многосторонних торговых системах и которые размещены посредством Торговой площадки — через Saxo Bank A/S;

7.3. распоряжения о сделках с биржевыми фондами (ETF), отличными от размещаемых посредством Торговой площадки, — через Citibank и на фондовых биржах NASDAQ в Вильнюсе, Таллинне и Риге;

7.4. распоряжения о сделках с акциями компаний, торговля которыми осуществляется на регулируемых рынках и (или) в многосторонних торговых системах, отличными от акций компаний стран Балтии и акций, размещенных посредством Торговой площадки - через Saxo Bank A/S или Citibank;

7.5. распоряжения о сделках с паями организаций коллективного инвестирования — через Nordea Investment Funds S.A., Nordea Funds Ltd., East Capital Asset Management AB и Saxo Bank A/S;

7.6. распоряжения о сделках с долговыми ценными бумагами:

7.6.1. распоряжения о сделках с государственными облигациями стран Балтии, выпускаемыми на местном уровне, — через Luminor Bank AS, AB SEB Bankas и “Swedbank”, AB;

7.6.2. распоряжения о сделках с государственными облигациями стран Балтии, отличными от указанных в пункте 1.6.1, — через Luminor Bank AS, многостороннюю торговую систему Bloomberg, Saxo Bank A/S;

7.6.3. распоряжения о сделках с долговыми ценными бумагами других стран (не стран Балтии) — через Luminor Bank AS, многостороннюю торговую систему Bloomberg и другие;

7.7. распоряжения о сделках со структурированными финансовыми продуктами — через Nordea Bank Abp.

Если исполнение распоряжений клиентов не представляется возможным ни в одном из вышеперечисленных мест по причинам, не зависящим от Банка, такие распоряжения также могут быть исполнены в других местах исполнения при условии, что такое исполнение распоряжения не препятствует Банку в достижении наилучшего возможного результата для клиента в соответствии с условиями Политики.